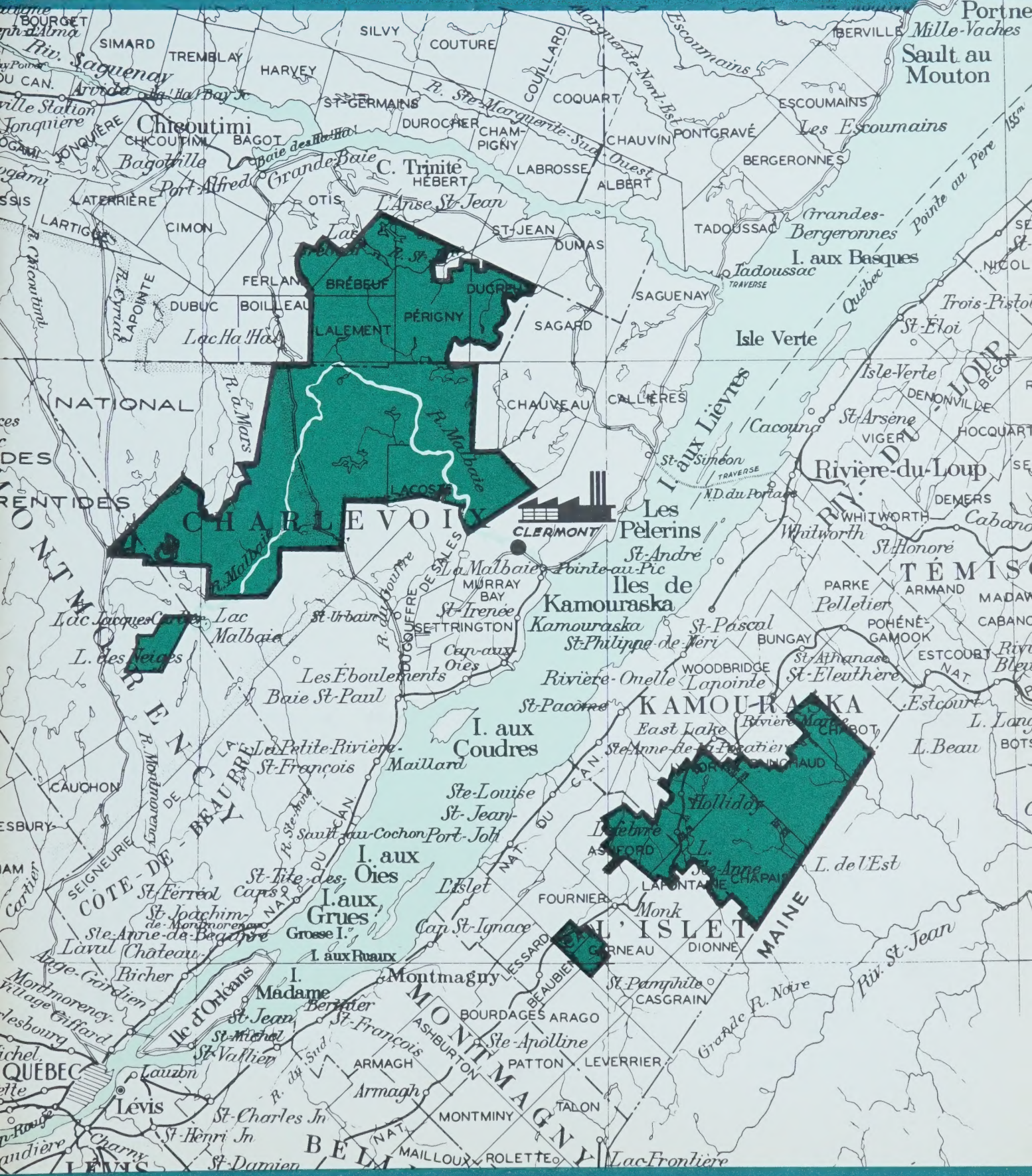


**DONOHUE BROTHERS LIMITED**  
**ANNUAL REPORT**  
**1964**

AR42







## THE COVER

The Company's timber limits are shown in dark green on the map which appears on the cover of our report. A drawing of the mill indicates its site.


*annual report*

*1964*

D O N O H U E   B R O T H E R S   L I M I T E D



*newsprint*



Digitized by the Internet Archive  
in 2024 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Dono2283\\_1964](https://archive.org/details/Dono2283_1964)

#### **DIRECTORS**

L.-J. ADJUTOR AMYOT  
A. EMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.  
BROCK F. CLARKE, Q.C.  
J. N. COLE  
GEORGE T. DONOHUE  
MARK DONOHUE  
LUCIEN G. ROLLAND  
PAUL M. A. SIMARD

#### **OFFICERS**

GEORGE T. DONOHUE, Chairman of the Board  
MARK DONOHUE, President and General Manager  
A. EMILE BEAUVAIS, Executive Vice President  
PAUL M. A. SIMARD, Vice President and Treasurer  
W. H. EGAN, Vice President Operations  
PERCY AUGER, C.A., Secretary

#### **SENIOR PERSONNEL**

A. J. TRUMP, Assistant Vice President  
P. X. LABERGE, P. Eng., Plant Engineer  
GEORGES GIRARD, F.E., Woodlands Manager  
GERALD DROUIN, R.I.A., Comptroller  
MAURICE MOORE, Chemical Eng., General Superintendent

#### **AUDITORS**

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX ET ASSOCIES

#### **TRANSFER AGENT**

GENERAL TRUST OF CANADA, Quebec and Montreal, Que.

#### **REGISTRAR**

ADMINISTRATION AND TRUST COMPANY,  
Quebec and Montreal, Que.

#### **HEAD OFFICE**

39 ST. LOUIS ST., QUEBEC, Que.

#### **MILLS**

CLERMONT, CHARLEVOIX, Que.



## REPORT OF THE DIRECTORS

---

### TO THE SHAREHOLDERS

*Your directors submit herewith the Nineteenth Annual Report of the Company and its subsidiary, Donohue Brothers Sales Corporation, consisting of a review of the year's activities, as well as the Consolidated Financial Statements and Report of its Auditors for the fiscal year ended December 31, 1964.*

### PRODUCTION AND SHIPMENTS

Newsprint production in 1964 was slightly higher than in the previous year. Shipments reached a record high of 112,943 tons compared to 105,685 tons in 1963.

### PROFITS

Net earnings, after depreciation and bond interest but before income taxes, amounted to \$3,162,665 compared with \$2,970,543 in 1963. Net earnings, after provision for income taxes, amounted to \$1,563,313 or \$0.87 per share compared with \$1,431,088 or \$0.80 in 1963. This is an increase of about 9%. Profit on foreign exchange before income taxes amounted to \$817,212 compared with \$752,817 in 1963.

### DIVIDENDS

In 1964, two quarterly dividends of \$0.30 per share were paid before the subdivision of the Company's shares on the basis of 3 for 1 and two quarterly dividends of \$0.10 after the subdivision of the shares, making a total of \$0.40 per share for the year on the basis of shares at present outstanding.

### IMPROVEMENT AND MAINTENANCE

During 1964, \$808,925 was spent for capital improvements in the Mill and Woods Divisions. This was part of the improvement program carried on each year to insure better control of the quality of paper produced, to reduce manufacturing costs and to increase productive capacity. The total amount so spent since 1959 amounts to \$4,404,973. The additional earnings which resulted from increased shipments during that period compensated to a certain extent for the higher cost of salaries, wages and supplies. When the program currently under way is completed the productive capacity of the paper machines will be further increased by about 5% of their present output.

In addition, an amount of \$570,262 was spent in 1964 for repairs and replacements in order to maintain the plant and other properties of the Company in good running order.

### **FORESTRY OPERATIONS**

As in the past, the wood used in the manufacture of newsprint was obtained principally from the Company's limits. In order to help the local economy in certain rural areas, cutting rights on some sections of the Company's timber limits were given again this year to neighbouring logging co-operatives. In addition, about half of the wood crop from private lots of the farmers of Charlevoix County was absorbed in our production.

### **FINANCE**

Long term debt was reduced by \$575,700 during the fiscal year through maturities and sinking fund payments. Long term debt as at December 31, 1964 amounted to \$3,720,700. Working capital at the same date was \$6,477,266, a decrease of \$132,351 for the year. This decrease in working capital is explained on page 5 of this report, and is due mainly to the large amount appropriated for capital expenditures.

### **EMPLOYEES**

In 1964, \$3,994,344 was paid by the Company in salaries, wages and various benefits to its mill and forestry employees. Life insurance in force on December 31, 1964 for the protection of employees amounted to \$5,742,500 and the assets of the Company's pension fund amounted to \$2,029,271.

It is appropriate to mention the co-operation and industry of all the employees of the Company. Your directors wish to express their acknowledgment and sincere appreciation.

### **HEAD OFFICE**

The space where the Head Office of the Company is at present located will no longer be available upon expiration of the existing lease. Your directors have therefore authorized the transfer of the Head Office of the Company to La Laurentienne Building, at 500 Grande Allée East, Quebec. The transfer will become effective as soon as the new premises are ready for occupancy, which is expected to be some time during the second quarter 1965.

## COMMENTS

Two factors always receive special consideration by your directors. One is the necessity of maintaining a high quality product in accordance with market requirements; the other is the need for greater productivity in order to partly offset constantly rising costs. The capital improvements in the Mill and the Woods Divisions are useful measures in the Company's effort to attain these two objectives. Continuous operation of the mill, on a seven day basis, would also help to contain costs and, because of the increased manufacturing capacity that would follow, should make it possible for the Company to take fuller advantage of the expanding newsprint market.

On behalf of the Board,

MARK DONOHUE

President.

Quebec, March 2, 1965.



## WORKING CAPITAL

page 5

The working capital at December 31, 1964 amounted to \$6,477,266 compared with \$6,609,617 at December 31, 1963. This decrease of \$132,351 is explained as follows:

### Sources of Funds:

Net earnings .....	\$1,563,313	
Depreciation .....	762,034	
Depletion .....	213,227	
Decrease in prepaid expenses and deferred charges .....	20,335	\$2,558,909

### Application of Funds:

Reduction of long term debt .....	\$ 575,700	
Dividends .....	720,000	
Cost of additions to fixed assets ...	\$808,925	
Less: payments out of funds set aside for this purpose .....	294,619	514,306
Funds set aside towards cost of capital improvements to be completed in 1965 .....	881,254	2,691,260
Decrease in Working Capital .....		\$ 132,351

Current assets at December 31, 1964 amounted to 5.2 times current liabilities.

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(with comparative figures)

page 6

ASSETS		
	1964	1963
<b>CURRENT ASSETS:</b>		
Cash .....	\$ 1,322,823	\$ 1,232,020
Government bonds and short-term investments (market value \$2,416,348) .....	2,336,228	2,747,007
Accounts receivable .....	1,071,447	1,114,327
 Inventories:		
Pulpwood, raw materials, operating supplies, finished products and advances on wood operations, as determined and certified by officers of the Company and priced at not more than cost .....	3,267,013	3,247,540
<b>TOTAL CURRENT ASSETS .....</b>	<u>\$ 7,997,511</u>	<u>\$ 8,340,894</u>
 <b>OTHER ASSETS:</b>		
Short-term investments to cover cost of property additions .....	\$ 914,518	\$ 327,883
Prepaid expenses and deferred charges .....	127,474	147,809
	<u>\$ 1,041,992</u>	<u>\$ 475,692</u>
 <b>FIXED ASSETS:</b>		
Real estate, mills, machinery and equipment, at cost ...	\$13,894,903	\$13,114,987
Accumulated depreciation .....	9,018,907	8,277,987
(see note 2)	\$ 4,875,996	\$ 4,837,000
Timber limits, less depletion .....	3,171,772	3,377,104
	<u>\$ 8,047,768</u>	<u>\$ 8,214,104</u>
	<u>\$17,087,271</u>	<u>\$17,030,690</u>

*Signed on behalf of the Board:*

MARK DONOHUE }  
BROCK F. CLARKE } Directors.



# S AT DECEMBER 31, 1964

at December 31, 1963)

page 7

## LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES:	1964	1963
Accounts payable and accrued liabilities .....	\$ 681,553	\$ 860,892
Income taxes payable .....	565,252	596,945
Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year, less specific deposits for this purpose .....	273,440	273,440
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES .....</b>	<b>\$ 1,520,245</b>	<b>\$ 1,731,277</b>

## LONG-TERM DEBT:

First Mortgage Bonds:		
Authorized .....	<u>\$5,000,000</u>	
Outstanding .....	\$ 3,244,000	\$ 3,643,000
(For details, see note 1)		
Unsecured Notes:		
5½%, to mature December 1, 1965-68 .....	400,000	500,000
Balance due on purchase price of timber limits — secured:		
Due 1965 .....	76,700	153,400
	<u>\$ 3,720,700</u>	<u>\$ 4,296,400</u>
Less: Serial bonds, sinking fund requirements, notes and instalments payable within one year .....	575,700	575,700
	<u>\$ 3,145,000</u>	<u>\$ 3,720,700</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY:

### CAPITAL STOCK:

Authorized: 3,600,000 shares without par value		
Issued and outstanding: 1,800,000 shares .....	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
<b>RETAINED EARNINGS .....</b>	<b>10,422,026</b>	<b>9,578,713</b>
	<u>\$12,422,026</u>	<u>\$11,578,713</u>
	<u>\$17,087,271</u>	<u>\$17,030,690</u>

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

page 8

*for the year ended December 31, 1964*

### NOTE 1 — OUTSTANDING FIRST MORTGAGE BONDS:

	1964	1963
Series "A":		
5% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967	\$ 410,000	\$ 545,000
Series "B":		
4¾% Sinking fund bonds to mature February 15, 1967, payable in U.S. funds . . . . .	300,000	400,000
Series "C":		
4% Serial bonds to mature 1965 . . . . .	40,000	80,000
4% Sinking fund bonds to mature August 15, 1975	720,000	745,000
Series "D":		
5% Sinking fund bonds to mature December 1, 1976, payable in U.S. funds . . . . .	1,110,000	1,175,000
Series "E":		
6% Sinking fund bonds to mature February 15, 1977, payable in U.S. funds . . . . .	664,000	698,000
Total . . . . .	\$3,244,000	\$3,643,000

### NOTE 2 — FIXED ASSETS:

The fixed assets of the Company, other than timber limits, were valued by Stone & Webster Canada Limited as at July 31, 1962; according to their valuation, the estimated depreciated replacement cost was then \$16,888,846. By adding to this figure the net cost of fixed assets acquired since that date of \$1,891,921, the total estimated value as at December 31, 1964 is then \$18,780,767 whereas the depreciated book value is \$4,875,996.

### NOTE 3 — COMMITMENTS AND CONTINGENCIES:

To assist its employees in the acquisition of properties for dwellings or for recreational purposes, the Company has guaranteed mortgage loans for a total amount of \$179,390.



# **CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS**

*for the year ended December 31, 1964  
(with comparative figures for the previous year)*

page 9

## **CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS**

	1964	1963
Earnings for the year, before taking into account the items shown below . . . . .	\$ 4,123,517	\$ 3,895,243
<b>Deduct:</b>		
Interest on long-term debt . . . . .	198,818	226,770
	<u>\$ 3,924,699</u>	<u>\$ 3,668,473</u>
Depreciation . . . . .	762,034	697,930
	<u>\$ 3,162,665</u>	<u>\$ 2,970,543</u>
Provision for income taxes . . . . .	1,599,352	1,539,455
<b>Net earnings for the year . . . . .</b>	<u><u>\$ 1,563,313</u></u>	<u><u>\$ 1,431,088</u></u>

## **CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS**

Balance at beginning of year . . . . .	\$ 9,578,713	
<b>Add:</b>		
Net earnings for the year . . . . .	1,563,313	1,431,088
Adjustment of the special pension fund . . . . .		14,484
	<u>\$11,142,026</u>	<u>\$10,298,713</u>
<b>Deduct:</b>		
Dividends paid . . . . .	720,000	720,000
<b>Balance at end of year . . . . .</b>	<u><u>\$10,422,026</u></u>	<u><u>\$ 9,578,713</u></u>

## **AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS**

We have examined the consolidated balance sheet of Donohue Brothers Limited and its subsidiary Company as at December 31, 1964 and the related consolidated statements of earnings and retained earnings for the year ended on that date, and we have obtained all the information and explanations which we required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and related consolidated statements of earnings and retained earnings, supplemented by appended notes, present fairly the financial position of the Company and its subsidiary Company as at December 31, 1964, and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SAMSON, BELAIR, COTE, LACROIX  
ET ASSOCIES,

Chartered Accountants.

QUEBEC, February 23, 1965.

# STATISTICS FOR THE YEARS 1955-1964

	Total Production (tons)	Earnings before Depre- ciation and In- come Taxes	Provision for Depreciation	Provision for Income Taxes	Net Earnings	Earned per Share *	Dividend per Share *
1955	83,310	\$1,965,174	\$312,177	\$ 780,624	\$ 872,373	0.48	0.24
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	0.52	0.25
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	0.48	0.25
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	0.49	0.25
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	0.52	0.25
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	0.59	0.30
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	0.65	0.30
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	0.80	0.31 $\frac{2}{3}$
1963	106,634	3,668,473	697,930	1,539,455	1,431,088	0.80	0.40
1964	110,454	3,924,699	762,034	1,599,352	1,563,313	0.87	0.40

\*Earnings and dividends per share are calculated on the basis of the present outstanding share capital of 1,800,000 shares.



# STATISTIQUES POUR LES ANNÉES 1955-1964

	Production Totale (tonnes)	Profit avant dépréciation et impôts sur le revenu	Provision pour amortissement	Provision pour impôts sur le revenu	Profit net	Gain par action *	Dividende par action *
1955	83,310	\$1,965,174	\$312,177	\$ 780,624	\$ 872,373	0.48	0.24
1956	87,427	2,068,929	288,954	839,260	940,715	0.52	0.25
1957	82,440	1,880,412	254,998	752,694	872,720	0.48	0.25
1958	87,788	2,018,625	375,803	757,469	885,353	0.49	0.25
1959	100,402	2,353,058	486,931	925,216	940,911	0.52	0.25
1960	102,500	2,737,235	554,066	1,115,270	1,067,899	0.59	0.30
1961	103,815	2,949,947	582,909	1,201,347	1,165,691	0.65	0.30
1962	109,165	3,672,085	601,707	1,624,748	1,445,630	0.80	0.31 $\frac{2}{3}$
1963	106,634	3,668,473	697,930	1,539,455	1,431,088	0.80	0.40
1964	110,454	3,924,699	762,034	1,599,352	1,563,313	0.87	0.40

\*Le gain par action et le dividende sont basés sur le capital-actions actuel de 1,800,000 actions.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE PROFITS ET PERTES  
ET DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS  
DANS L'ENTREPRISE

pour l'année terminée le 31 décembre 1964  
(avec chiffres comparatifs pour l'année précédente)

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

	1964	1963
Profits d'opérations de l'année, avant déduction des item ci-dessous	\$ 4,123,517	\$ 3,895,243
Dédure:		
Intérêt sur le passif à long terme	198,818	226,770
Amortissement	\$ 3,924,699	\$ 3,668,473
	762,034	697,930
	\$ 3,162,665	\$ 2,970,543
Provision pour impôts sur le revenu	1,599,352	1,539,455
Profit net de l'année	\$ 1,563,313	\$ 1,431,088

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS DANS L'ENTREPRISE

Solde au début de l'année	\$ 9,578,713	\$ 8,853,141
Ajouter:		
Profit net de l'année	1,563,313	1,431,088
Ajustement du fonds de pension spécial		14,484
	\$11,142,026	\$10,298,713
Dédure:		
Dividendes payés	720,000	720,000
Solde à la fin de l'année	\$10,422,026	\$ 9,578,713

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de La Compagnie Donohue Limitée et sa filiale au 31 décembre 1964 ainsi que les états consolidés de profits et pertes et de bénéfices réinvestis dans l'entreprise pour l'année terminée à cette date; nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires. A notre avis, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes et de bénéfices réinvestis dans l'entreprise ci-annexes, auxquels s'ajoutent les notes explicatives s'y rapportant présentent équitablement la situation financière de la compagnie et de sa filiale au 31 décembre 1964, ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

SAMSON, BELAIR, CÔTE, LACROIX  
ET ASSOCIÉS  
Comptables agréés.

QUÉBEC, le 23 février 1965.



NOTES EXPLICATIVES  
AUX ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS

pour l'année terminée le 31 décembre 1964

NOTE 1 — OBLIGATIONS PREMIÈRE HYPOTHÈQUE EN COURS:

Série "A":	1964	1963
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967.....	\$ 410,000	\$ 545,000
Série "B":		
Obligations 4¼% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1967, payables en fonds américains. .	300,000	400,000
Série "C":		
Obligations 4% échéant annuellement en 1965....	40,000	80,000
Obligations 4% à fonds d'amortissement échéant le 15 août 1975.....	720,000	745,000
Série "D":		
Obligations 5% à fonds d'amortissement échéant le 1er décembre 1976, payables en fonds américains	1,110,000	1,175,000
Série "E":		
Obligations 6% à fonds d'amortissement échéant le 15 février 1977, payables en fonds américains. . . .	664,000	698,000
Total.....	\$3,244,000	\$3,643,000

NOTE 2 — IMMOBILISATIONS:

Les immobilisations de la compagnie, à l'exception des territoires forestiers, ont été évaluées par Stone & Webster Canada Limited au 31 juillet 1962; d'après cette évaluation, l'estimé du coût déprécié de remplacement était alors de \$16,888,846. En ajoutant à ce chiffre le coût net des immobilisations acquises depuis cette date, soit \$1,891,921, la valeur totale estimée au 31 décembre 1964 est alors de \$18,780,767 bien que la valeur aux livres après dépréciation soit de \$4,875,996.

NOTE 3 — ENGAGEMENTS ET CONTINGENCES:

Pour faciliter l'acquisition de propriétés par ses employés pour résidences ou pour fins récréatives, la compagnie a garanti des emprunts hypothécaires pour une somme totale de \$179,390.

PASSIF

EXIGIBILITÉS:		1964	1963
Comptes à payer et dépenses accrues.....	\$	681,553	\$ 860,892
Impôts sur le revenu.....		565,252	596,945
Obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins d'un an, moins les dépôts faits à cette fin.....		273,440	273,440
TOTAL DES EXIGIBILITÉS.....	\$	1,520,245	\$ 1,731,277
PASSIF A LONG TERME:			
Obligations première hypothèque:			
Autorisées.....	\$5,000,000		
En cours.....		\$ 3,244,000	\$ 3,643,000
(Pour détails, voir note 1)			
Billets sans garantie:			
5½%, échéant le 1er décembre 1965 à 1968.....		400,000	500,000
Solde dû sur prix d'achat de territoires forestiers — garanti:			
Échéant en 1965.....		76,700	153,400
Moins: obligations, dépôts requis par le fonds d'amortissement, billets et versements payables en moins d'un an.....		575,700	575,700
	\$	3,145,000	\$ 3,720,700
CAVIT-CTIONS:			
Autorisé: 3,600,000 actions sans valeur au pair			
Emis et en cours: 1,800,000 actions.....	\$ 2,000,000		\$ 2,000,000
BÉNÉFICES RÉINVESTIS DANS L'ENTREPRISE.....		10,422,026	9,578,713
	\$12,422,026		\$11,578,713
	\$17,087,271		\$17,030,690

**BILAN CONSOLIDE**  
(avec chiffres comparatifs)

Page 6

<b>ACTIF</b>		
<b>DISPONIBILITES:</b>		
Encaisse .....	\$ 1,322,823	\$ 1,232,020
Obligations de gouvernements et placements à court terme (valeur au marché \$2,416,348) .....	2,336,228	2,747,007
Comptes à recevoir .....	1,071,447	1,114,327
Inventaire:		
Bois de pulpe, matières premières, matériel pour opérations, produits finis et avances pour exploitations forestières, tels que déterminés et certifiés par des officiers de la compagnie et évalués à un prix n'excédant pas le prix coûtant .....	3,267,013	3,247,540
<b>TOTAL DES DISPONIBILITES .....</b>	<b>\$ 7,997,511</b>	<b>\$ 8,340,894</b>
<b>AUTRES ACTIFS:</b>		
Placements à court terme pour défrayer le coût d'additions aux immobilisations .....	\$ 914,518	\$ 327,883
Dépenses différées et payées d'avance .....	127,474	147,809
<b>IMMOBILISATIONS:</b>		
Immeubles, moulins, machinerie et équipement, au coûtant .....	\$13,894,903	\$13,114,987
Amortissement accumulé .....	9,018,907	8,277,987
(voir note 2)		
Territoires forestiers, moins épuisement .....	\$ 4,875,996	\$ 4,837,000
	3,171,772	3,377,104
	\$ 8,047,768	\$ 8,214,104
	\$17,087,271	\$17,030,690

Signé pour le Conseil d'administration:

MARK DONOHUE  
BROCK F. CLARKE } Administrateurs.



## FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement s'élève à \$6,477,266 au 31 décembre 1964, comparé à \$6,609,617 au 31 décembre 1963. Cette diminution de \$132,351 s'explique comme suit :

### Provenance des fonds :

Profit Net .....	\$1,563,313
Amortissement .....	762,034
Epuisement .....	213,227
Diminution des dépenses différées et payées d'avance .....	20,335
	<u>\$2,558,909</u>

### Emploi des fonds :

Diminution de la dette à long terme .....	\$ 575,700
Dividendes .....	720,000
Coût des additions aux immobilisa- tions .....	\$808,925
Moins : paiements effectués à même les fonds appropriés à cette fin .....	294,619
Fonds appropriés pour améliorations de nature capitale à être complétées en 1965 .....	881,254
	<u>2,691,260</u>
Diminution du fonds de roulement .....	<u>\$ 132,351</u>

Le rapport des disponibilités sur les exigibilités est de 5.2 au 31 décembre 1964.

transfert aura lieu dès que sera complété l'aménagement de ce nouveau local, soit au cours du deuxième trimestre 1965.

## COMMENTAIRES

Deux sujets reçoivent une attention particulière de la part de vos administrateurs. C'est, d'abord, la nécessité de maintenir une production de qualité supérieure pour répondre aux exigences du marché. C'est, en second lieu, la nécessité d'une productivité accrue afin de compenser dans une certaine mesure l'augmentation constante du coût de fabrication. Les dépenses capitales autorisées chaque année pour des améliorations dans l'usine et dans la forêt aideront à réaliser ce double objectif. Une opération continue, à sept jours par semaine, contribuerait de même à contenir l'augmentation du coût de fabrication. Une telle mesure permettrait en outre à la compagnie de participer davantage à l'expansion que connaît actuellement le marché du papier-journal.

Pour le Conseil d'administration,

MARK DONOHUE

Président.

Québec, le 2 mars 1965.

En outre, un montant de \$570,262 a été dépensé en 1964 en réparations et remplacements pour maintenir l'usine et les propriétés de la compagnie en bon état d'entretien.

## OPÉRATIONS FORESTIÈRES

Comme par le passé, les bois utilisés dans notre production ont été obtenus principalement des concessions forestières de la compagnie. Dans le but d'aider à l'économie rurale, des coupes de bois dans certains secteurs des Syndicats Forestiers des régions avoisinantes. En outre, la moitié environ de la récolte des bois en provenance des lots privés des cultivateurs de Charlevoix a été absorbée dans notre production.

## FINANCE

Au cours de l'exercice, la dette à long terme a été réduite de \$575,700 par le paiement des montants devenus échus et par le rachat d'obligations conformément aux exigences du fonds d'amortissement. La dette à long terme au 31 décembre 1964 s'élève à \$3,720,700. Le fonds de roulement à la même date est de \$6,477,266 soit une diminution de \$132,351. Cette diminution du fonds de roulement est expliquée à la page 5 de ce rapport et elle est due en grande partie au montant approprié pour le programme d'améliorations.

## EMPLOYES

En 1964, un montant de \$3,994,344 a été payé en salaires et gages et en bénéfices divers aux employés de la compagnie, dans l'usine et la forêt. Le montant d'assurance-vie en vigueur au 31 décembre 1964, pour la protection des employés atteint \$5,742,500 et les fonds accumulés dans leur plan de retraite sont de \$2,029,271.

Il convient de mentionner la collaboration et le travail assidu de tous les employés de la compagnie. Vos administrateurs tiennent à leur en témoigner leur vive appréciation et toute leur reconnaissance.

## BUREAU CHEF

L'espace occupé par le bureau-chef de la compagnie à 39, rue St-Louis, Québec, ne sera plus disponible à l'expiration du bail présentement en cours. Vos administrateurs ont en conséquence autorisé le transfert du bureau-chef à l'édifice de La Laurentienne, à 500 est, Grande Allée, Québec. Le



## AUX ACTIONNAIRES

Vos administrateurs ont l'honneur de vous présenter le 19<sup>ème</sup> rapport annuel de la compagnie et de sa filiale, Donohue Brothers Sales Corporation, comprenant une revue des activités de l'année ainsi que les états financiers consolidés et le rapport des vérificateurs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1964.

## PRODUCTION ET EXPÉDITIONS

La production de papier-journal en 1964 a été légèrement supérieure à celle de l'année précédente. Les expéditions ont atteint un niveau record de 112,943 tonnes à comparer à 105,685 en 1963.

## PROFIT

Le profit, après l'amortissement et l'intérêt sur les obligations mais avant les impôts sur le revenu, a atteint \$3,162,665 à comparer à \$2,970,543 en 1963. Le profit net, après déduction des impôts sur le revenu a atteint \$1,563,313 soit \$0.87 par action à comparer à \$1,431,088 soit \$0.80 en 1963. C'est une augmentation d'environ 9%. Avant impôts, le gain sur le change étranger s'élève à \$817,212 à comparer à \$752,817 en 1963.

## DIVIDENDES

En 1964, deux dividendes trimestriels de \$0.30 par action ont été payés avant la subdivision en trois des actions de la compagnie, et deux dividendes trimestriels de \$0.10 après la subdivision des actions, soit un total équivalent à \$0.40 par action sur la base des actions actuellement en cours.

## AMÉLIORATIONS ET ENTRETIEN

Des dépenses d'ordre capital au montant de \$808,925 ont été effectuées en 1964 dans l'usine et la forêt. Celles-ci font partie du programme d'améliorations exécuté chaque année en vue d'assurer un meilleur contrôle de la qualité du papier et du coût de fabrication, et un rendement plus élevé des facilités de production. Le montant ainsi dépensé depuis 1959 s'élève à \$4,404,973. Les bénéfices qui ont résulté de l'augmentation des expéditions durant cette période ont compensé dans une certaine mesure l'accroissement dans le coût des salaires, des gages et des fournitures. La capacité des machines à papier sera de nouveau augmentée d'environ 5% au-dessus de leur niveau actuel lorsque sera complété le programme présentement en voie d'exécution.

**ADMINISTRATEURS**

L. J. ADJUTOR AMYOT  
A. EMILE BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.  
BROCK F. CLARKE, C.R.  
J. N. COLE  
GEORGE T. DONOHUE  
MARK DONOHUE  
LUCIEN G. ROLLAND  
PAUL M. A. SIMARD

**OFFICIERS**

GEORGE T. DONOHUE, Président du Conseil  
MARK DONOHUE, Président et Directeur Général  
A. EMILE BEAUVAIS, Vice-Président Exécutif  
PAUL M. A. SIMARD, Vice-Président et Trésorier  
W. H. EGAN, Vice-Président des Opérations  
PERCY AUGER, C. A., Secrétaire

**PERSONNEL DIRIGEANT**

A. J. TRUMP, Assistant Vice-Président  
P. X. LABERGE, Ing. P., Ingénieur de l'usine  
GEORGES GIRARD, I.R., Gérant du Service Forestier  
GERALD DROVIN, R.I.A., Contrôleur  
MAURICE MOORE, Ing. Chimiste, Surintendant Général

**VÉRIFICATEURS**

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS

**AGENT DE TRANSFERT**

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA, Québec et Montréal, Qué.

**REGISTRAIRE**

SOCIÉTÉ D'ADMINISTRATION ET DE FIDUCIE,  
Québec et Montréal, Qué.

**SIÈGE SOCIAL**

39, rue ST-LOUIS, QUÉBEC, Qué.

**USINES**

CLERMONT, CHARLEVOIX, Qué.







# LA COMPAGNIE DONOHUE LIMITÉE

1964

*rapport annuel*

## LA COUVERTURE

Les concessions forestières de la compagnie sont indiquées en vert foncé sur la carte géographique apparaissant sur la couverture du rapport. Un dessin de l'usine en identifie le site.



**LA COMPAGNIE DONOHUE LIMITÉE**  
**RAPPORT ANNUEL**  
**1964**

